

MINESADCO S.A.

Estados financieros por los años
terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

MINESADCO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7
Estados de Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 – 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 29 de julio de 2020

A los Accionistas de
MINESADCO S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MINESADCO S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MINESADCO S.A.** al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas- NIIF Para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas Normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Independencia

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

Énfasis:

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, donde se indica sobre el brote de COVID-19 debido a su rápida propagación en todo el mundo y su impacto adverso a la economía mundial. A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.



Responsabilidades de la Dirección y Administración con respecto a los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF Para Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **MINESADCO S.A.**, 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 (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la Dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

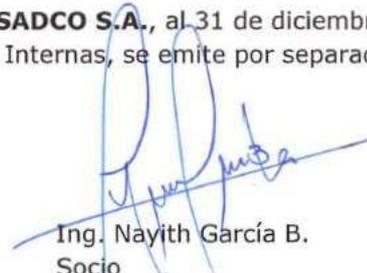
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- El informe de cumplimiento tributario de **MINESADCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Audidores Campos & Campos GroupCamp S.A

Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065



Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

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

- Las políticas contables ejecutadas por la Compañía corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

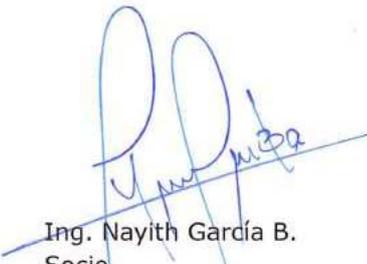
Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el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

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del Gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Audidores Campos & Campos GroupCamp S.A

Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065



Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

MINESADCO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	6	1.901	130.380
Cuentas por cobrar corrientes	7	5.365.519	2.801.742
Inventario	8	146.964	237.793
Activos por impuestos corrientes	9	99.473	100.218
Gastos anticipados		16.832	26.996
Otros Activos Corrientes		28.554	24.460
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.659.243	3.321.589
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar no corrientes	17	187.834	187.834
Propiedades, planta y equipos	10	1.581.676	1.725.175
Evaluación y exploración minera	11	1.970.669	1.931.351
Activos por impuestos diferidos		20.032	15.248
Otros activos no corrientes		40.007	57.072
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.800.218	3.916.680
TOTAL ACTIVO		\$ 9.459.461	7.238.269
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones financieras corrientes	12	279.525	291.093
Cuentas por pagar corrientes	13	3.624.490	1.335.882
Pasivos por impuestos corrientes	14	189.469	206.840
Obligaciones laborales corrientes	15	377.005	465.271
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.470.489	2.299.086
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Obligaciones financieras no corrientes	12	437.116	470.208
Cuentas por pagar no corrientes	17	2.727.186	2.727.186
Obligaciones laborales no corrientes	15	135.965	230.891
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		3.300.267	3.428.285
TOTAL PASIVOS		7.770.756	5.727.371
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	2.202.000	2.202.000
Reservas		229.427	94.190
Resultados acumulados		-920.529	-920.529
Resultado del ejercicio		177.805	135.237
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		1.688.705	1.510.898
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 9.459.461	7.238.269

Juan Cando Carrillo
Representante Legal

Kleber Lalanguí Granda
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINESADCO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	Notas	2019	2018
Ventas de oro	18	3.621.912	4.785.025
Costo de venta	19	-3.068.025	-4.029.887
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		553.887	755.137
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos y ventas	20	-386.574	-499.612
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-386.574	-499.612
RESULTADO OPERACIONAL		167.313	255.525
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES			
Gastos financieros	20	-84.330	-57.432
Otros ingresos	18	191.114	59.005
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES		106.784	1.573
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		274.097	257.099
(-) Participación Trabajadores		-41.115	-38.565
RESULTADO DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		232.982	218.534
(-) Impuesto a la Corriente Renta del Ejercicio		-61.217	-98.545
(-) Impuesto a la Renta Diferido, neto		4.784	15.248
(+) Otros resultados integrales		1.256	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$	177.805	135.237

Juan Cando Carrillo
Representante Legal

Kleber Lalangui Granda
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINESADCO S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

	Reservas		Resultados Acumulados			Total		
	Capital Social	Aporte a Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción Primera Vez NIIF		Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.300.000	427.135	28.656	65.535	-87.886	-808.115	-24.527	900.797
Más (menos) transacciones durante el año	-	-	-	-	-	-24.527	24.527	-
Transferencia de resultado año anterior	902.000	-427.135	-	-	-	-	-	474.865
Aporte a Futuro Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	135.237	135.237
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-24.527	135.237	1.510.898
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2.202.000	-	28.656	65.535	-87.886	-24.527	135.237	1.510.898
Más (menos) transacciones durante el año	-	-	-	-	-	135.237	-135.237	-
Transferencia de resultado año anterior	-	-	13.523	121.713	-	135.237	-	-
Apropiación de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	1.256	1.256
Provenientes de ajustes actuariales	-	-	-	-	-	-	176.549	176.549
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	42.179	187.248	-87.886	110.710	177.805	1.688.705
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2.202.000	-	42.179	187.248	-87.886	110.710	177.805	1.688.705

Juan Cando Carrillo
Representante Legal
Kleber Lalanguí Granda
Contador General
Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINESADCO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	2.019	2.018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	1.255.317	5.551.508
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	-1.089.744	-5.040.662
Costos financieros	-84.330	-68.851
Impuestos a las ganancias pagados	-46.982	-63.990
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	34.261	378.005
 FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedades, Planta y equipo, neto	-405	-253.512
Otras adquisiciones de activos a largo plazo, neto	-117.676	-665.825
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	-118.081	-919.337
 FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento o Pago de préstamos	-44.660	639.711
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	-44.660	639.711
 Aumento/disminución del efectivo	-128.480	98.378
Efectivo al inicio del período	130.380	32.002
Efectivo al final del período	1.901	130.380

Juan Cando Carrillo
Representante Legal

Kleber Lalangui Granda
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINESADCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

MINESADCO S.A., fue constituida en Machala con fecha 25 de septiembre de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 6 de octubre de 2006. Su actividad principal es diseñar ejecutar y fiscalizar proyectos vinculados a la actividad minera y conservación del medio ambiente; así mismo desarrollar labores mineras en sus diferentes fases compra y venta de equipo e insumo minero. Además se dedica a la prospección exploración y explotación de áreas mineras manejo de plantas de beneficio de minerales y la comercialización de los mismos.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía realiza la exploración transformación explotación y comercialización de sus concesiones mineras que se encuentran ubicadas en Portovelo Provincia de El Oro lugar donde se localizan sus instalaciones industriales.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.1. Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios *de los últimos dos años con tendencia a la baja y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit*; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; incremento de las cargas fiscales y financiamiento del déficit fiscal *mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros*

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales incluyen:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- 2.2 Moneda Funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Negocio en Marcha** – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediato.
- 2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo** – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.
- 2.5 Instrumentos financieros** – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.5.1 Activos Financieros y Pasivos Financieros.**– Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.
Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.
Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.5.2 Reconocimiento de activos y pasivos financieros.- Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

2.5.2.1 Cuentas por cobrar clientes.- Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes de recuperación que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

2.5.2.2 Partes Relacionadas.- Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Aurífera Poderosa
- Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.
- GE-ADMG Cía. Ltda.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Minera el Paraíso S.A. Minelparsa
- Minera DMG S.A.
- Minera Beloro C. L.
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Compañía Supermag S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA
- MINERA BELORO C.L.
- MINERA AURIFERA PODEROSA MINAURIP S.A.

Las transacciones que **MINESADCO S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compra – venta de inventarios;
- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.5.2.3 Otras Cuentas Por Cobrar.- Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales, terceros y empleados.

2.5.2.4 Pasivos Financieros.- Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5.2.5 Proveedores.- Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.5.2.6 Costos por Intereses.- Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.5.2.7 Otros Pasivos.- Los otros pasivos representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de propiedades a terceros.

2.5.2.8 Costos por Intereses.- Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- 2.6 Inventarios.-** El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en los procesos de producción y son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

- 2.7 Servicios y otros pagos anticipados.-** Corresponde a anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos.

- 2.8 Propiedades, planta y equipo.-** En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición en el momento del reconocimiento.- El costo se mide inicialmente por el costo de adquisición que comprende su precio de compra más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Medición posterior.- Los elementos de propiedades, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedades, planta y equipos se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Método de depreciaciones y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor Residual
Edificios	20	5%	10%
Instalaciones	5 a 10	10% al 20%	10%
Maquinarias mobiliario y equipos	5 a 10	10% al 20%	10%
Planta de beneficio	20	5%	10%
Equipos de computación	3	33%	10%
Vehículos	7	14%	10%
Otros activos	10	10%	10%

2.9 Inversiones y Derechos Mineros – Corresponde al registro de la adquisición de derechos y títulos mineros a favor de la Compañía, así como a las inversiones realizadas en exploración y desarrollo para la operación de los campos mineros. Estos activos están registrados en relación al costo de materias primas mano de obra directa y otros costos indirectos.

2.10 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las *diferencias temporales puedan ser utilizadas*. El impuesto diferido activo es revisado en cada período.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.11 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios a corto plazo – Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores, *Otros beneficios reconocidos por este concepto* corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2.12.2 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la Sección 28 de las Normas Internacionales de Información Financiera Para las Pequeñas y Medianas Empresas "Beneficios a Empleados".

2.13 Capital social – Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas y los resultados acumulados y el resultado integral.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.14 Reservas – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.14.1 Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

2.15 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ❖ El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- ❖ Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- ❖ El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y;
- ❖ Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos – El costo de producción se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Gestión de Capital.

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- *Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.*
- *Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.*
- *Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.*
- *Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.*

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2019	2018
Total Pasivos	7.770.756	5.727.371
Menos: efectivo	1.901	130.380
Deuda neta	7.768.855	5.596.991
Total Patrimonio	1.688.705	1.510.898
Índice deuda - patrimonio ajustado	4,60	3,70

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

	2019	2018
Caja	US\$ 1.898	1.639
Instituciones Financieras Locales	2	128.741
	US\$ 1.901	130.380

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas bancarias se encuentran en instituciones financieras locales las cuales no generan intereses.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los documentos y cuentas por cobrar son como sigue:

	2019	2018
Clientes del Exterior (a)	US\$ 2.332.498	-
Clientes Nacionales (b)	73.848	89.161
Por Cobrar Relacionadas (Ver Nota 17)	421.455	467.117
Anticipos a Relacionadas (Ver Nota 17)	1.809.136	1.569.174
Otras Cuentas por Cobrar (c)	728.582	676.290
	US\$ 5.365.519	2.801.742

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los clientes del exterior son como sigue:

	2019	2018
Dexpogold Corp	US\$ 2.332.498	-
	US\$ 2.332.498	-

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los clientes del nacionales son de compañías relacionadas y son como sigue:

	2019	2018
Minera El Paraíso S.A.	US\$ 73.848	73.848
Compañía Minera Portovelo S.A.	-	15.313
	US\$ 73.848	89.161

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a los valores entregados a la Asociación Minera Reina del Cisne por US\$721.514 y US\$673,485 para esos años respectivamente.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios son como sigue:

		2019	2018
Bodega Pique Americano	US\$	104.637	118.517
Bodega Planta		41.546	119.277
Bodega Matriz		781	-
	US\$	<u>146.964</u>	<u>237.793</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

		2019	2018
Anticipo Impuesto Renta	US\$	56.733	56.354
Regalías Mineras Anticipadas		42.739	43.864
	US\$	<u>99.473</u>	<u>100.218</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad planta y equipo es como sigue:

		2019	2018
Costo	US\$	3.014.958	3.014.553
(-) Depreciación Acumulada		-1.433.282	-1.289.378
	US\$	<u>1.581.676</u>	<u>1.725.175</u>

Un presentación más detalla de la propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

(Ver página siguiente)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad planta y equipo es como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Vehículos	Otros activos	Total
<i>Costo o costo atribuido:</i>										
Saldo al 1 de enero de 2018	446.392	652.483	1.561.689	17.425	3.968	26.961	50.751	550	822	2.761.041
Adiciones, Ventas, Bajas y Reclasificaciones	-	-	253.062	-	450	-	-	-	-	253.512
Saldo al 31 de diciembre de 2018	446.392	652.483	1.814.751	17.425	4.418	26.961	50.751	550	822	3.014.553
Saldo al 1 de enero de 2019	446.392	652.483	1.814.751	17.425	4.418	26.961	50.751	550	822	3.014.553
Adiciones, Ventas, Bajas y Reclasificaciones	-	-	1.654	-1.906	2.372	732	-2.447	-	-	405
Saldo al 31 de diciembre de 2019	446.392	652.483	1.816.405	15.518	6.790	27.693	48.305	550	822	3.014.958
<i>Depreciación acumulada</i>										
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-128.486	-1.010.674	-4.472	-1.530	-8.649	-17.367	-495	-	-1.171.673
Movimiento depreciación del año	-	-145.787	65.566	-5.077	-1.681	-6.193	-24.532	-	-	-117.705
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-274.273	-945.107	-9.549	-3.212	-14.842	-41.899	-495	-	-1.289.378
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-274.273	-945.107	-9.549	-3.212	-14.842	-41.899	-495	-	-1.289.378
Movimiento depreciación del año	-	-27.668	-102.284	-2.532	-2.496	-2.944	-5.980	-	-	-143.904
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-301.941	-1.047.391	-12.082	-5.708	-17.786	-47.879	-495	-	-1.433.282
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	446.392	378.210	869.644	7.875	1.207	12.119	8.852	55	822	1.725.175
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	446.392	350.542	769.014	3.437	1.083	9.907	425	55	822	1.581.676

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, activos intangibles corresponde a los derechos y acciones mineras de la Compañía e incluyen los costos de inversiones en exploración en dichos activos. Un detalle de estos activos es como sigue:

		2019	2018
Renegociación Minera	US\$	1.257.497	1.242.184
Avance en Exploración Minera		983.114	983.114
Inversiones en Concesiones Mineras		152.733	50.369
Inversiones en Otras Concesiones		10.551	10.551
Inversiones en Derechos Mineros		1.964	1.964
Amortización Acumulada (a)		-435.190	-356.831
	US\$	<u>1.970.669</u>	<u>1.931.351</u>

(a) Un movimiento de la amortización al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		2019	2018
Saldo Inicial	US\$	356.831	278.472
Gasto del Período		78.359	78.359
Saldo Final	US\$	<u>435.190</u>	<u>356.831</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras son como sigue:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2019	2018	2019	2018
Sobregiros bancarios	246.434	261.301	-	-
Con Instituciones financieras (a)	33.091	29.792	437.116	470.208
Total	<u>279.525</u>	<u>291.093</u>	<u>437.116</u>	<u>470.208</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios se detallan así:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA.							
No. de Operación	Plazo		Tasa	2019		2018	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
18602	12/12/2018	18/12/2028	11,24%	33.091	437.116	29.792	470.208
				<u>33.091</u>	<u>437.116</u>	<u>29.792</u>	<u>470.208</u>

Los créditos obtenidos por la Compañía se encuentran garantizados con garantías hipotecarias emitidas por compañías y partes relacionadas y sobre firmas del Representante Legal.

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

Proveedores	US\$	839.114	448.528
Anticipo de Clientes (a)		2.517.540	608.165
Cuenta por Pagar Relacionadas (Ver nota 17)		-	11.620
Otras Cuentas por Pagar (b)		267.836	267.570
	US\$	<u>3.624.490</u>	<u>1.335.882</u>

13. CUENTAS POR PAGAR (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos de clientes son como sigue:

		2019	2018
Minera Beloro C.L	US\$	2.322.934	567.419
Gualaquiza Ingenieros S.A.		133.047	-
Andrés David Machuca Granda		55.729	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA		5.830	-
Minaurip S.A.		-	40.746
	US\$	<u>2.517.540</u>	<u>608.165</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente por valores adeudados al GAD Municipal de Portovelo por US\$ 247.570 y al Municipio de Zaruma por US\$ 20.000 por patentes e impuestos municipales

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		2019	2018
Impuesto a la Renta del Ejercicio (a)	US\$	61.217	98.545
Anticipo Impuesto Renta		47.919	15.119
Regalías por Pagar		68.695	65.796
Retenciones en el IVA		9.669	20.505
Retenciones en la Fuente		1.970	6.875
	US\$	<u>189.469</u>	<u>206.840</u>

(a) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	2019	2018
Utilidad Contable	274.097	257.099
(-) 15% Participación trabajadores	-41.115	-38.565
(+) Gastos no deducibles	129.349	342.194
(-) Deducciones adicionales	-34.158	-26.366
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	-140.182
(+/-) Base Impuesto Diferido	-83.305	-
(=) Utilidad / (Pérdida) gravable	244.868	394.180
(=) Impuesto a la renta causado	61.217	98.545
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	56.733	98.545
(=) Impuesto a la renta determinado	61.217	98.545
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	56.733	-56.358
(-) Retenciones en la fuente	42.739	-
(=) Crédito tributario / Impuesto a la renta por pagar	38.256	42.187

15. OBLIGACIONES LABORALES

(a) Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

		2019	2018
Liquidaciones Laborales Por Pagar	US\$	153.996	183.229
Sueldos Por Pagar		60.465	75.222
Beneficios Sociales		72.559	150.668
Con el IESS		48.871	12.945
Participación Trabajadores		41.115	43.207
	US\$	<u>377.005</u>	<u>465.271</u>

(b) Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

		2019	2018
Jubilación Patronal	US\$	102.468	229.835
Bonificación Por Desahucio		33.497	1.056
	US\$	<u>135.965</u>	<u>230.891</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

16.1 CAPITAL SOCIAL. - Está representando por un capital suscrito y pagado de US\$ 2.202.000, divididos en acciones ordinarias y nominativas valoradas en US\$ 1 cada una. El Capital podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

16.2 RESERVA LEGAL. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 RESERVA FACULTATIVA. - Se forman en cumplimiento de los estatutos o por decisión voluntaria de los socios o accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 las reservas facultativas ascienden a US\$ 299.436.

16.4 PÉRDIDAS ACUMULADAS. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a pérdidas acumuladas por ejercicios anteriores.

También incluye todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez establecido en la NIIF 1; que corresponden a los ajustes determinados en el periodo inicial de transición y que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Además incluyen los ajustes por Otros Resultados Integrales, que se pudieren generar en el giro del negocio.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Por cobrar relacionadas corto plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	Control	223.746	225.280
Compañía Supermag S.A.	Control	175.210	175.210
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	Control	15.964	7.991
Compañía Minera Portovelo Cominpor S.A.	Control	3.791	-
Reacimport CA	Control	1.752	1.752
Minera Aurífera Poderosa Minaurip S.A.	Control	-	55.000
GE-ADMG Cía. Ltda.	Control	-	1.051
Otras menores	Control	991	833
		<u>421.455</u>	<u>467.117</u>

Anticipo a proveedores:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera DMG S.A.	Control	887,786	828.855
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	Control	374,646	370.183
Compañía SUPERMAG S.A.	Control	275,544	321.821
Minera Aurífera Poderosa Minaurip S.A.	Control	205,287	3.573
GE-ADMG Cía. Ltda.	Control	65,873	-
Compañía Minera Machala S.A. COMIMACH S.A.	Control	-	40.162
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	Control	-	4.580
		<u>1,809,136</u>	<u>1,569,174</u>

Por cobrar relacionadas largo plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa		<u>187.834</u>	<u>187.834</u>
		<u>187.834</u>	<u>187.834</u>

Por pagar relacionadas corto plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Andrés David Machuca Granda	Control	-	11.620
		-	<u>11.620</u>

Por pagar relacionadas fargo plazo:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera Beloro C.L.	Control	2.727.186	2.727.186
		<u>2.727.186</u>	<u>2.727.186</u>

Los saldos pendientes al cierre del período por cobrar y por pagar no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. La Administración de la Compañía considera que tanto los saldos por cobrar y por pagar son realizables dentro de la operación del Grupo al cual pertenecen y no existe riesgo de deterioro sobre los mismos.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas fueron como sigue:

Compras y egresos:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Gualaquiza Ingenieros S.A.	Comercial	129.446	-
Minera DMG S.A.	Comercial	72.438	-
Minera Beloro C.L.	Comercial	-	150.513
Corporación Minera Rey De Oro Cormirey S.A.	Comercial	-	22.000
		<u>201.884</u>	<u>172.513</u>

Préstamos recibidos de:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera Beloro C.L.	Control	1.816.277	806.039
Gualaquiza Ingenieros S.A.	Control	133.047	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	Control	5.830	-
Minera Aurífera Poderosa MINAURIP S.A.	Control	-	40.746
Andrés David Machuca Granda	Control	-	11.620
		<u>1.955.154</u>	<u>858.405</u>

Préstamos concedidos a:	Relación	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera DMG S.A.	Control	330.199	853.854
Minera Aurífera Poderosa MINAURIP S.A.	Control	205.287	3.983
GE-ADMG Cía. Ltda.	Control	65.873	-
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	Control	7.974	7.991
Corporación Minera Rey De Oro Cormirey S.A.	Control	4.504	370.183
Compañía Supermag S.A.	Control	4.110	484.911
Compañía Minera Portovelo Cominpor S.A.	Control	3.792	19.757
Compañía Minera Machala S.A.	Control	-	40.162
Inburesa S.A.	Control	-	4.580
Reacimport S.A.	Control	-	331
Otras menores	Control	157	-
		<u>621.896</u>	<u>1.785.752</u>

18. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos fueron generados de las siguientes actividades:

		2019	2018
Ventas De Oro	US\$	3.621.912	4.785.025
Rendimientos Financieros		2.339	183
Otros Ingresos		188.775	58.822
	US\$	<u>3.813.026</u>	<u>4.844.029</u>

19. COSTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos son como sigue:

	2019	2018
Materiales Utilizados	US\$ 705.284	810.070
Gasto de Personal	776.433	1.203.765
Servicios Básicos y Telecomunicaciones	645.141	701.769
Seguridad y Guardianía	209.622	-
Gasto de Depreciación y Amortizaciones	144.422	133.516
Alquiler de Maquinaria	129.446	243,628
Honorarios Profesionales	129.002	85.425
Iva que se Carga al Gasto	125.589	123.934
Regalías Mineras	108.657	143.551
Gastos de Amortización	78.359	328.359
Impuestos, Tasas y Contribuciones	9.918	33.629
Patentes	4.306	4,233
Arrendamientos y patentes municipales	-	218,008
Otros Costos	1,847	-
US\$	<u>3.068.025</u>	<u>4.029.887</u>

20. GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos son como sigue:

	2019	2018
Sueldos y Salarios	US\$ 206.470	232.323
Jubilación Patronal y desahucio	33.959	72.475
Honorarios Profesionales	7.826	14.236
Impuestos, Tasas y Contribuciones	5.935	5.794
Gastos Legales	1.793	7.356
Otros Gastos	130.590	167.427
US\$	<u>386.574</u>	<u>499.612</u>

21. ASPECTOS TRIBUTARIOS

21.1 Tarifa del impuesto a las ganancias

21.1.1 Provisión para los años 2019 y 2018

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El Artículo No. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

21 ASPECTOS TRIBUTARIOS (continuación)

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

21.2 Ejercicios Fiscales Sujetos a Revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Implicaciones económicas del COVID-19

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 de fecha 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara en Ecuador el Estado de Excepción por Calamidad Pública debido al aumento de los casos confirmados de COVID-19 en el país y en concordancia a la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS). A partir de esta fecha, el brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente y sus consecuencias y sus efectos aún no pueden ser completamente dimensionados y cuantificados. Las medidas tomadas para contener y prevenir la transmisión del virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, dichas medidas incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, etc.

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo reducirán las entradas futuras de efectivo y/o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, lo que puede significar que los proyectos de capital e inversión estén suspendidos, así como cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de financiamiento existente, las ventas y los ingresos disminuirán como resultado de la baja de las actividades económicas producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras, lo que se reflejará en la respectiva información financiera.

El Gobierno Nacional ha reaccionado ante el impacto del COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para que las empresas para que puedan apoyar a sus clientes internos y externos, por lo que la Compañía durante el ejercicio 2020 deberá medir las implicaciones y los efectos directos e indirectos en sus activos y pasivos y sus operaciones, derivados de una menor actividad económica a nivel mundial.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.