

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A., fue constituida a través de Escritura Pública el 28 de abril de 1988, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio del mismo año bajo el Nro. 137. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la realización de todas las gestiones relacionadas con la actividad minera, en sus fases de prospección, exploración, explotación, tratamiento, beneficio o concentración, fundición, refinación, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos que provengan de minas (yacimientos o depósitos), canteras placeres aluviales y lavaderos existentes en el territorio ecuatoriano.

2. Prospección, Exploración y Explotación de Materiales

Durante el ejercicio económico 2017 la empresa inició las actividades de prospección y exploración en diversas zonas del Ecuador, registrando una nueva concesión minera de 85 hectáreas denominada "La Bocana II", ubicada en el cantón Guaranda de la provincia de Bolívar, y que contiene feldespatos que sirve para la fabricación de porcelanato, según Resolución Nro.MM-SZM-L-2017-0020 del Ministerio de Minería.

En otras minas la cantidad de materiales explotados durante el año 2017 fue de 85,089.09 toneladas, las cuales se distribuyen de la siguiente manera:

Minas	Toneladas explotadas
Jerusalén	59,584.20
Chilcay	25,504.89
Total	85,089.09

La empresa cumple con las regulaciones y autorizaciones de los entes gubernamentales del Ministerio del Ambiente y del Sistema de Gestión Ambiental SUAI y la Secretaría Nacional del Agua SENAGUA.

3. Obligaciones de los Titulares Mineros

La Ley de Minería en el Título IV Capítulo I Art. 67 establece " Las obligaciones de orden laboral contraídas por los titulares de derechos mineros con sus trabajadores, serán de su exclusiva responsabilidad y de ninguna manera se harán extensivas al Estado.

Del total del 15% de utilidades para el caso de los trabajadores de la pequeña minería estos serán beneficiarios del 10% 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.

4. Políticas Contables Significativas

4.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

4.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

4.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

4.4.2 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

4.4.3 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Vehículos	8
Herramientas	10
Equipo de computación	3

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

4.4.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

4.4.5 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

4.4.6 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4.4.7 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

4.4.8 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4.4.9 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

4.4.10 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

4.4.10.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

4.4.10.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

4.4.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

4.4.10.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

4.4.10.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

4.4.11 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones en circulación.

4.4.12 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Las siguientes normas podrían ser de aplicación 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:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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 estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

5.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5.2 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

5.3 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos	14,397	60,828
Total	14,397	60,828

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA- y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes relacionados	158,849	293,148 *
Compañías relacionadas	1,383	20,478 **
Total	160,232	313,626

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del objeto social de la compañía.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	TOTAL
Cerámica Andina C.A.	-	267	-	-	1,034	6,309	7,610
Itaipos S.A.	5,440	8,858	5,488	7,110	-	56,456	83,352
Sanitarios-Hypoo-CO S.A.	-	-	-	-	-	44,801	44,801
Cerámica Rialto S.A.	-	79	-	-	-	2,876	2,955
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	3,278	3,655	5,408	7,597	-	193	20,131
Total	8,718	12,059	10,896	14,707	1,034	110,635	158,849

** Los movimientos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Nombre Cliente	30 días	60 días	90 días	180 días	360 días	Más de 360 días	TOTAL
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	20	-	22	1,310	19	-	1,371
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	-	-	-	8	-	4	12
Total	20	-	22	1,318	19	4	1,383

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

8. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados feldespato	33,689	33,689
Total	33,689	33,689

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presentan en el estado de resultados integral asciende a USD 34,507 y USD 46,958 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el metodo de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

9. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

<u>a) Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta retenido por clientes	2,353	2,061
Anticipo de impuesto a la renta	1,071	1,182
IVA retenido por clientes	-	4,194
Total	3,424	7,437

<u>b) Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta	10,716	6,114
Total	10,716	6,114

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

c) Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	47,495	28,614
Participación a trabajadores	-	-
Participación al estado	(2,375)	(1,431) *
Utilidad antes de impuestos	45,120	27,183
Gastos no deducibles	3,591	3,470
Otra deducciones	-	(2,861)
Base imponible	48,711	27,792
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	10,716	6,114 **
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	1,071	2,904 ***
Impuesto a la renta causado	10,716	6,114
(-) Retenciones de clientes	(2,353)	(2,061)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado	(1,071)	(1,182)
Impuesto a la renta por pagar	7,292	2,871

* De conformidad al Título IV, capítulo I, Art. 67 de la Ley de Minería, la participación al estado corresponde al 5%, 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.

** De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Regimen Tributario Interno.

*** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	131,155	131,155	-
Maquinaria y equipo	2,814	2,814	10
Instalaciones	1,505	1,505	10
Vehículos	30,860	30,860	8
Herramientas	716	716	10
Equipo de computación	1,282	1,282	3
	168,332	168,332	
Depreciación Acumulada	(14,756)	(11,349)	
Total	153,576	156,983	

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Vehículos	Herramientas	Equipo de computación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	131,155	2,814	1,505	30,860	716	1,282	168,332
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	131,155	2,814	1,505	30,860	716	1,282	168,332

Depreciación acumulada y deterioro	Terrenos	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Vehículos	Herramientas	Equipo de computación	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	-	2,814	1,505	5,990	716	324	11,349
Depreciación del año	-	-	-	3,057	-	350	3,407
Saldo a Diciembre 31 de 2017	-	2,814	1,505	9,047	716	674	14,756

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros de vehículos, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: accidentes, transporte interno, paso de puentes y gabarras, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías relacionadas	109,613	345,075 *
Otras cuentas por pagar	65,901	76,700
Total	175,514	421,775

* Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

<u>Compañías relacionadas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Interborder S.A.	78,249	309,165
Itaipisos S.A.	15,000	15,000
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	12,004	12,004
Explotadora de Minas Explominas S.A.	1,800	6,225
Transportes Nacionales S.A.	957	957
Indianegocios S.A.	814	-
Sanitarios-Hypoo-CO S.A.	297	297
Cerámica Andina C.A.	294	294
Cerámica Rialto S.A.	91	91
Kerámikos S.A.	62	62
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	45	45
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	-	261
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	-	674
Total	109,613	345,075

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

12. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 corresponden a:

<u>a) Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar al personal	355	347
Provisiones para cargas sociales	265	263
Total	620	610

Las provsiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código del trabajo.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

13. Instrumentos financieros

13.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

13.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza a compañías relacionadas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

13.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo en instituciones financiera con calificación AAA- y AA-.

13.1.3 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2017	2016
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,397	60,828
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7	160,233	313,626
Total		174,630	374,454
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	175,733	421,994
Total		175,733	421,994

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017, está representado por 142.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
CERÁMICA ANDINA C.A.	10.74%	Ecuador
CERÁMICA RIALTO S.A.	14.03%	Ecuador
INTERBORDER S.A.	13.10%	Ecuador
ELJURI VINTIMILLA JUAN PABLO	62.13%	Ecuador
TOTAL	100%	

15. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de materia prima	92,152	75,445
Servicios prestados	13,204	19,679
Ingresos por arriendos	14,587	11,417
Otros ingresos	6	347
Total	119,949	106,888

16. Costo de Ventas

A diciembre 31 de 2017 y 2016, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas de materia prima y servicios	34,507	46,958
Total	34,507	46,958

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

17. Gastos administrativos y generales

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	6,434	6,293
Participación del estado	2,375	1,431
Honorarios y servicios prestados	2,550	1,682
Depreciaciones	3,408	3,308
Respuestos y accesorios	7,345	4,405
Impuesto, tasas y contribuciones	2,144	1,611
Mantenimiento de activos fijos	4,666	932
Seguridad y guardianía	2,188	2,475
Transporte	1,938	1,750
Materiales, útiles y suministros varios	1,627	685
Gastos legales	148	186
Otros gastos	5,499	7,989
Total	40,322	32,747

18. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Italpiso S.A.	59,002	35,395
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	42,475	47,080
Cerámica Rialto S.A.	2,680	8,631
Cerámica Andina C.A.	1,199	3,377
Sanitarios-Hypoo-CO S.A.	-	641
Total	105,356	95,124

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>		
Indianegocios S.A.	8,591	2,807
Motricentro S.A.	1,226	1,858
Seguros Unidos S.A.	510	1,432
Otros menores	269	1,000
Total	10,597	7,096

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

19. Precios de transferencia

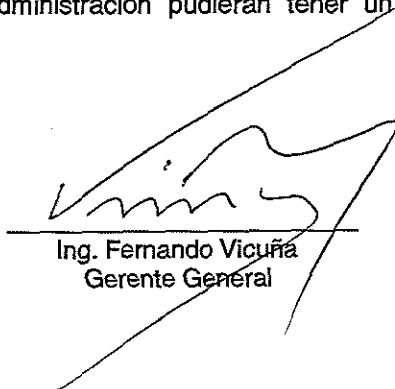
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- el contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

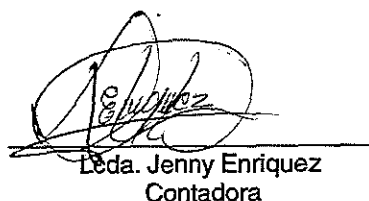
EXPLOTADORA DE MINAS ORIENTE ORMIEX C.A. no debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

20. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Fernando Vicuña
Gerente General



Leda. Jenny Enríquez
Contadora