



**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

EcuadorFortescue S.A.

Quito, 27 de marzo del 2020

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de EcuadorFortescue (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de EcuadorFortescue S.A al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamentos de la Opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.*”

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

### ***Independencia***

Somos independientes de EcuadorFortescue 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.

### ***Párrafo de énfasis***

Tal como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se encuentra en etapa de exploración en las concesiones mineras bajo su administración y por ende no genera ingresos. Los beneficios económicos futuros que podría generar la Compañía dependen del éxito de estas actividades de exploración, desarrollo y producción de los minerales depositados en estas concesiones. La Compañía cuenta con el apoyo técnico, operativo y financiero de su Casa Matriz.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

***#SomosTuAliado***



EcuadorFortescue S.A.  
Quito, 27 de marzo del 2020

### ***Otra información***

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de EcuadorFortescue S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

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

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

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

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



EcuadorFortescue S.A.  
Quito, 27 de marzo del 2020

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error 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 un error material debido a un 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 vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. 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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente 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 su presentación razonable.

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

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

  
Esteban Valencia  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 17-7109

  
David Arroyo  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 17-6099

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,269,811	431,525
Inversiones financieras al costo amortizado	9	428,102	300,951
Impuestos por recuperar	16	-	586,743
Anticipos	8	27,065	41,148
Gastos pagados por anticipado		1,365	25,475
Otros activos		<u>52,568</u>	<u>34,093</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,778,911</u>	<u>1,419,935</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	2,708,912	1,338,128
Activos intangibles		47,532	62,542
Impuestos por recuperar	16	278,688	-
Activos por derecho de uso	11	282,055	-
Inversiones de exploración y evaluación	12	<u>30,967,949</u>	<u>11,279,815</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>34,285,136</u>	<u>12,680,485</u>
<b>Total activos</b>		<u>36,064,047</u>	<u>14,100,420</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alexa Morcombe  
Representante Legal



Omar Quelal  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,558,251	434,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	31,672,708	11,829,433
Pasivos por arrendamiento	11	88,334	-
Beneficios sociales	17(a)	329,965	114,552
Impuestos por pagar	16	1,664,265	675,131
Provisiones	14	80,941	449,377
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>35,394,464</b>	<b>13,503,140</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos por arrendamiento	11	206,539	-
Beneficios sociales	17(b)	177,488	42,138
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>384,027</b>	<b>42,138</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>35,778,491</b>	<b>13,545,278</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	18	713,500	13,500
Aportes para futuras capitalizaciones	19	-	700,000
Resultados acumulados	19	(427,944)	(158,358)
<b>Total patrimonio</b>		<b>285,556</b>	<b>555,142</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>36,064,047</b>	<b>14,100,420</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alexa Morcombe  
Representante Legal



Omar Quelal  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos administrativos	6	<u>(188,742)</u>	<u>(91,913)</u>
Pérdida neta del año		(188,742)	(91,913)
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales	17(b)	<u>(80,844)</u>	<u>(32,766)</u>
Resultado integral del año		<u><u>(269,586)</u></u>	<u><u>(124,679)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alexa Morcombe  
Representante Legal



Omar Quelal  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2018 (no auditados)		13,500	-	(33,679)	(20,179)
Resolución de Junta General de Accionistas de fecha 17 de diciembre del 2018:					
Aportes para futuras capitalizaciones		-	700,000	-	700,000
Pérdida neta del año		-	-	(91,913)	(91,913)
Otro resultado integral	18	-	-	(32,766)	(32,766)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		13,500	700,000	(158,358)	555,142
Resolución de Junta General de Accionistas de fecha 24 de abril del 2019:					
Incremento de capital	18	700,000	(700,000)	-	-
Pérdida neta del año		-	-	(188,742)	(188,742)
Otro resultado integral		-	-	(80,844)	(80,844)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		<u>713,500</u>	<u>-</u>	<u>(427,944)</u>	<u>285,556</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alexa Morcombe  
Representante Legal



Omar Quelal  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Pérdida neta del año		(188,742)	(91,913)
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	249,955	46,895
Amortización por derecho de uso	11	96,875	-
Amortización de activos intangibles		23,196	5,686
Provisiones	14	80,941	440,227
Obligaciones por beneficios definidos		58,785	9,372
		<u>321,010</u>	<u>410,267</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos	8	14,083	(30,703)
Gastos pagados por anticipado		24,110	(19,942)
Impuestos por recuperar	16	308,055	(586,743)
Otros activos		(18,475)	(27,513)
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,123,604	(53,910)
Impuestos por pagar	16	989,134	445,620
Provisiones	14	(449,377)	9,150
Beneficios sociales	17	211,134	99,057
		<u>2,523,278</u>	<u>245,283</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones financieras al costo amortizado	9	(127,151)	(234,951)
Adiciones de propiedades y equipos	10	(1,620,739)	(1,385,023)
Adiciones de activos intangibles		(8,186)	(68,228)
Adiciones de inversiones de exploración y evaluación	12	(19,688,134)	(7,584,125)
		<u>(21,444,210)</u>	<u>(9,272,327)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Fondos recibidos de Casa Matriz	15	19,843,275	8,633,475
Pagos de capital de pasivos por arrendamiento	11	(84,057)	-
Aportes para futuras capitalizaciones		-	700,000
		<u>19,759,218</u>	<u>9,333,475</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>19,759,218</u>	<u>9,333,475</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		838,286	306,431
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>431,525</u>	<u>125,094</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,269,811</u>	<u>431,525</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alexa Morcombe  
Representante Legal



Omar Quelal  
EY Addvalue Asesores Cía. Ltda.  
Contador

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y operaciones**

EcuadorFortescue S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en el Ecuador el 30 de mayo del 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo del 2016. Su objeto social consiste fundamentalmente en dedicarse a la actividad minera en todas sus fases, incluyendo la exploración, explotación, procesamiento, industrialización, refinación, transformación, almacenamiento, distribución, promoción, investigación, desarrollo, asesoramiento, capacitación, importación y exportación de minerales metálicos.

La Compañía es totalmente poseída por FMG Ecuador Operations Pte Ltd y FMG Ecuador Tenements Pte Ltd, ambas domiciliadas en Singapur, y cuya Compañía tenedora es Fortescue Metals Group Ltd. Esta entidad está domiciliada en Australia.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene posesión de 32 patentes de conservación minera todas en etapas de exploración en las siguientes provincias del Ecuador: Pichincha, Zamora Chinchipe, Guayas, Los Ríos, Bolívar, Cañar y Morona Santiago.

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

Estos estados financieros han sido aprobados por la Representante Legal el 9 de marzo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

##### **Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años 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; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha generado impacto en la misma debido a que se encuentra en fase preoperativa.

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Pérdidas acumuladas – estado preoperativo**

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se encuentra en etapa de exploración en las concesiones mineras bajo su administración y por ende no genera ingresos. Los beneficios económicos futuros que podría generar la Compañía dependen del éxito de estas actividades de exploración, desarrollo y producción de los minerales depositados en estas concesiones. La Compañía cuenta con el apoyo técnico, operativo y financiero de su Casa Matriz.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de EcuadorFortescue S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

#### *Adoptadas por la Compañía*

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la Nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

## 2.3 Transacciones en moneda extranjera

### a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

#### 2.5 Activos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### 2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "otros gastos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en “otros gastos”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “otros gastos” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en “otros gastos” en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo y equivalentes de efectivo” y las “inversiones financieras medidas al costo amortizado” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las inversiones financieras medidas al costo amortizado corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen dentro del rubro “inversiones de exploración y evaluación” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

#### 2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el período que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5.4 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las otras cuentas por cobrar, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

#### **2.6 Pasivos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores” y “Cuentas por pagar a compañías relacionadas.” Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

##### Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponde a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones financieras se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.7 Anticipos

Los anticipos son montos que los empleados adeudan a la Compañía por préstamos otorgados en el corto plazo y montos entregados a proveedores locales para el desarrollo de las actividades. Estas cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### 2.8 Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada. No se consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles es revisada, y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Durante el 2019, la totalidad de la depreciación de los activos fijos se carga a las cuentas del rubro "inversiones de exploración y evaluación" hasta que la Compañía entre en etapa de producción.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	5 y 10
Equipo Geológico	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Equipo de comunicación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen dentro del rubro "inversiones de exploración y evaluación."

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.9 Activos Intangibles (software)**

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### **2.10 Inversiones de exploración y evaluación**

Las inversiones para exploración y evaluación incluyen costos de exploración y evaluación de mina, los cuales incluyen principalmente aquellos incurridos en la etapa de análisis y determinación de factibilidad comercial de una concesión minera.

Los costos de exploración y evaluación incluyen costos para establecer un recurso mineral inicial y para determinar si los recursos minerales inferidos se pueden actualizar a recursos minerales medidos e indicados y si los recursos minerales medidos e indicados pueden ser convertidos en reservas probadas y probables. Los mismos son registrados al costo e incluyen costos de adquisición de concesiones, gastos de exploración, gastos relacionados a pago de personal técnico y otros, gastos de relaciones comunitarias, depreciación de propiedad, planta y equipo, gastos de estudios de prefactibilidad, costos financieros.

Los desembolsos relacionados con gastos indirectos y que no pueden ser asociados a los proyectos de exploración y que no cumplen con el criterio para ser capitalizados, son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta "Gastos administrativos" en el período en el que se incurren.

Una vez que se demuestre factibilidad técnica y viabilidad comercial del proyecto sujeto a un análisis de deterioro, los costos de exploración y evaluación capitalizados serán transferidos como costos de desarrollo bajo activos fijos. La factibilidad técnica y la viabilidad comercial coinciden con la determinación de reservas probadas y probables. Esa determinación puede ser afectada por la evaluación de la Administración de ciertos factores como legales, del medio ambiente y gubernamentales entre otros. Los costos de financiamiento son generalmente registrados en el estado de resultados integrales cuando se incurren, excepto cuando se refieren al financiamiento de un activo calificado que requiere de un período sustancial de tiempo para estar listo para el uso previsto. Durante el 2019 y 2018, la Compañía no ha recibido préstamos de terceros no relacionados.

#### **2.11 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación y amortización (Propiedades y equipos, inversiones de exploración y evaluación y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los costos de exploración y evaluación dejarán de ser clasificados como tal cuando la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral sea demostrable. Antes de proceder a la reclasificación, la Compañía evalúa el deterioro de dichos activos, debiéndose reconocer cualquier pérdida por deterioro de su valor. Se evaluará el deterioro del valor de los activos de exploración y evaluación cuando existan hechos y circunstancias que sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación pueda superar a su importe recuperable. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### 2.12 Arrendamientos

##### Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>activo identificado</u>	<u>arrendamiento</u>	<u>terminación</u>
Inmuebles	Actividades administrativas	5 años	2023
Inmuebles	Vivienda de expatriado	2 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerá dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usó tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es del 5% que corresponde a la tasa de financiamiento promedio de préstamos de la Casa Matriz y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado a las inversiones de exploración y evaluación en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un activo en las inversiones de exploración y evaluación. Los arrendamientos de corto plazo que poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a terrenos para uso de paso y equipos geológicos.

#### Pagos variables de arrendamiento

Algunos contratos de arrendamiento contienen pagos variables al finalizar cada período debido a la inflación estimada entre el porcentaje del Índice de Precios al Consumidor (INC) y el 3% de incremento, el que resulte mayor.

### **2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

#### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha incurrido en gastos por Impuesto a la renta debido a que se encuentra en fase preoperativa y no ha generado utilidades operativas.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2019 la compañía no ha reconocido activos o pasivos por impuesto a la renta diferido en el estado de situación financiera.

#### 2.14 Beneficios sociales

##### a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados

##### b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para obligaciones por beneficios definidos con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.21% (2018: 4.25%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en las inversiones de exploración y evaluación.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.15. Provisiones**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.16. Reconocimiento de ingresos**

Debido a que la Compañía se encuentra en fase preoperativa, la misma no presenta ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

#### **2.17. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”**

Como se menciona en la Nota 2.11, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 5%.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial.

#### Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo.

#### Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	504,583
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>(86,122)</u>
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	(138,000)
Mas/(menos): ajustes como resultado de cambios en el índice o tasa que afectan pagos variables	18,616
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>299,077</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	56,620
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>242,457</u>
	299,077

#### Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera**

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$324,346
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$324,346

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.14.b).
- Propiedades y equipos: La estimación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (ver Nota 2.7).
- Deterioro de inversiones de exploración y evaluación: La aplicación de la política contable de la Compañía para las inversiones de exploración y evaluación requiere un juicio para determinar si es probable que los beneficios económicos futuros provengan de una explotación o venta futura, o si las actividades no han alcanzado una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. Además de aplicar el juicio para determinar si es probable que surjan beneficios económicos futuros de las inversiones de exploración y evaluación, la Compañía evalúa el deterioro de las inversiones de exploración y evaluación cuando surgen hechos o circunstancias que sugieran que el valor en libros de las inversiones de explotación y evaluación es superior a su valor recuperable. Estas circunstancias pueden ser el período por el cual la Compañía tiene el derecho de explorar en las áreas específicas en un futuro próximo o su expectativa de renovación, las inversiones sustanciales en exploración adicional y evaluación de recursos minerales en el área

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

específica no estén planificados; la exploración y la evaluación de los recursos minerales en el área específica no han llevado al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales que desencadene en la interrupción o no dichas actividades en las áreas específicas, si existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en el área específica, es poco probable que el valor en libros del activo de exploración y evaluación se recupere por completo, entre otros hechos. Cualquiera de estas estimaciones y suposiciones pueden cambiar a medida que haya nueva información disponible. Si, después de que se capitaliza el gasto, se dispone de información que sugiere que la recuperación del gasto es poco probable, el monto capitalizado relevante se amortiza en el estado de resultados y otros ingresos integrales en el período en que la nueva información esté disponible. (Ver Nota 2.8).

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.12.b).

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía busca minimizar los posibles efectos adversos en el desempeño financiero. Además, las actividades de la Compañía que conllevan riesgos financieros están sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gestión de riesgo está controlada por la Casa Matriz de la Compañía siguiendo las políticas y procedimientos establecidos por dicha entidad, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

##### **(a) Riesgo de crédito**

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía tiene disponible efectivo que recibe mensualmente de su Casa Matriz en base a sus requerimientos de pagos, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	1,558,251
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,672,708
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	434,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,829,433

#### (c) Riesgo de Mercado

Dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que no existe riesgo de mercado porque no tiene operaciones de mercado debido a la etapa preoperativa en la que se encuentra actualmente.

## 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la inversión de sus accionistas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de sus accionistas para financiar la totalidad de sus inversiones. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los indicadores de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,558,251	434,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	31,672,708	11,829,433
Menos: Efectivo	<u>(1,269,811)</u>	<u>(431,525)</u>
Deuda neta	31,961,148	11,832,555
Total patrimonio	<u>285,556</u>	<u>555,142</u>
Capital total	32,246,704	12,387,697
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>99%</b>	<b>96%</b>

- (1) Corresponde a recursos recibidos de Casa Matriz y que no devengan intereses, los cuales modifican el ratio de apalancamiento por el financiamiento destinado a las actividades de exploración y evaluación.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u></b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.269.811	-	431.525	-
Inversiones financieras al costo amortizado	<u>428.102</u>	<u>-</u>	<u>300.951</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>1.697.913</u>	<u>-</u>	<u>732.476</u>	<u>-</u>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u></b>				
Cuentas por pagar a proveedores	1.558.251	-	434.647	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>31.672.708</u>	<u>-</u>	<u>11.829.433</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>33.230.959</u>	<u>-</u>	<u>12.264.080</u>	<u>-</u>

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.1, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro de activos financieros. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	AAA-	AAA-

Datos obtenidos de la página de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

#### 6. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios de outsourcing	124,819	68,868
Servicios profesionales	9,192	10,700
Contribuciones	11,562	3,231
Notarios y registradores	1,988	3,108
Gastos bancarios	7,922	2,943
Otros gastos	33,259	3,063
	<u>188,742</u>	<u>91,913</u>

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales	<u>1,269,811</u>	<u>431,525</u>

(1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en Banco de la Producción Produbanco S.A. – Produbanco.

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. ANTICIPOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores locales	15,883	28,528
Fondos entregados a empleados	11,182	12,620
	<u>27,065</u>	<u>41,148</u>

**9. INVERSIONES FINANCIERAS AL COSTO AMORTIZADO**

Composición:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	%	%				
<u>Certificados de depósito</u>						
Banco de la Producción S.A. - Produbanco (1)	5.25%	4.50% - 4.75%	07/08/2020	28/08/2019	<u>428,102</u>	<u>300,951</u>

- (1) Corresponden a certificados de depósito entregados en garantía a Banco de la Producción S.A. - Produbanco para la utilización de tarjetas de crédito corporativas y al Ministerio del Ambiente por cumplimiento del cronograma de manejo ambiental anual.

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo geológico</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Activos en proceso de construcción (1)</u>	<u>Total</u>
<b>Movimiento 2018</b>							
Adiciones	682,274	139,062	495,408	68,279	-	-	1,385,023
Depreciación	(30,877)	(2,742)	-	(13,276)	-	-	(46,895)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	651,397	136,320	495,408	55,003	-	-	1,338,128
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>							
Costo histórico	682,274	139,062	495,408	68,279	-	-	1,385,023
Depreciación acumulada	(30,877)	(2,742)	-	(13,276)	-	-	(46,895)
Valor en libros	651,397	136,320	495,408	55,003	-	-	1,338,128
<b>Movimiento 2019</b>							
Adiciones	267,834	7,212	45,523	-	57,220	1,242,950	1,620,739
Depreciación	(110,665)	(14,039)	(100,902)	(22,760)	(1,589)	-	(249,955)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	808,566	129,493	440,029	32,243	55,631	1,242,950	2,708,912
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>							
Costo histórico	950,108	146,274	540,931	68,279	57,220	1,242,950	3,005,762
Depreciación acumulada	(141,542)	(16,781)	(100,902)	(36,036)	(1,589)	-	(296,850)
Valor en libros	808,566	129,493	440,029	32,243	55,631	1,242,950	2,708,912

(1) La administración de la Compañía estima que los activos en proceso de construcción estarán listos para su uso en el transcurso del año 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos de la Compañía.

**11. ARRENDAMIENTOS**

Composición:

	<u>2019</u>
<b><u>Activos por derecho de uso</u></b>	
Oficina de actividades administrativas	229,745
Departamento para vivienda de expatriado	52,310
	<u>282,055</u>
<b><u>Pasivo de arrendamientos</u></b>	
Corriente	88,334
No corriente	206,539
	<u>294,873</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$54,585.

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los montos reconocidos en las inversiones de exploración y evaluación por concepto de arrendamientos son:

<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	<u>2019</u>
Inmuebles	<u>96.875</u>
Gasto por interés (incluido en las inversiones de exploración y evaluación)	13.599
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en las inversiones de exploración y evaluación)	<u>138.000</u>
	<u>151.599</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$84,057.

**12. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de exploración y evaluación (1)	25,364,216	7,973,361
Patentes de exploración	3,888,454	2,576,690
Impuesto a la salida de divisas	1,584,412	599,892
Derechos de concesión minera	130,867	129,872
	<u>30,967,949</u>	<u>11,279,815</u>

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(1) El siguiente es un detalle de costos de exploración y evaluación incurridos en 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de personal	7,466,306	1,757,592
Geología	3,971,854	3,042,101
Infraestructura y logística	4,385,090	1,381,952
Social y medio ambiente	883,438	494,821
Gastos generales y de administración	4,003,061	1,142,016
Depreciación de propiedad, planta y equipo	296,850	46,895
Perforación	3,998,617	-
Otros costos de exploración	359,000	107,984
	<u>25,364,216</u>	<u>7,973,361</u>

El movimiento de las inversiones de exploración y evaluación para los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2018	3,695,690
Costos capitalizados durante el año	<u>7,584,125</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	11,279,815
Costos capitalizados durante el año	<u>19,688,134</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>30,967,949</u>

### 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1,542,728	266,247
Proveedores exterior	15,523	168,400
	<u>1,558,251</u>	<u>434,647</u>

**ECUADORFORTESCUE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	449,377	80,941	449,377	80,941
<u>Año 2018</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	-	449,377	-	449,377

(1) Incluye bienes y/o servicios provistos por proveedores locales y del exterior quienes no han emitido la correspondiente factura a la Compañía por dichos bienes y/o servicios.

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con Compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las Compañías con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos</u>			
Fortescue Metals Group Ltd. (1)	Accionista final	19,843,275	8,633,475
<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>			
Fortescue Metals Group Ltd	Accionista final	-	700,000

(1) Corresponde a transferencias mensuales de efectivo por concepto de capital de trabajo que se realizan a las cuentas locales de la Compañía, no poseen plazo contractual, no generan intereses, son exigibles a petición del accionista final y la Compañía no tiene el derecho incondicional para diferir la liquidación del instrumento más allá de los siguientes doce meses

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ver composición de saldos por pagar con compañías relacionadas en:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Transacciones por pagar</u>			
Fortescue Metals Group Ltd	Casa Matriz	<u>31,672,708</u>	<u>11,829,433</u>

#### Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al Gerente General. La Administración de la Compañía mantiene el apoyo de personal clave en otras áreas. Estos ejecutivos no tienen relación laboral con la Compañía ya que pertenecen a la nómina de personal de Fortescue Metals Group Ltd.

## 16. IMPUESTOS

### 16.1 Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo		
Crédito tributario Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>-</u>	<u>586,743</u>
Largo plazo:		
Crédito tributario Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	<u>278,688</u>	<u>-</u>

- (1) De acuerdo con el Art. 72 de la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía tiene el derecho al reintegro del Impuesto al Valor Agregado pagado en las adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios empleados en la fabricación y comercialización de bienes que se exporten por los períodos correspondientes del 01 de enero de 2018 en adelante. Sin embargo, de acuerdo con el Art. 153 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Oficio No. 917012019OCON002806 del 22 de octubre del 2019 respecto a la absolución de la Consulta Vinculante presentada por la Compañía ante la Administración Tributaria, el uso del crédito tributario de IVA pagado en las adquisiciones e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años a partir de la fecha de pago y con base en la actividad que realiza la compañía minera en etapa de exploración, el impuesto causado se lo capitaliza como parte de la inversión hasta que la Compañía empiece a generar ingresos por la explotación de minerales. El impuesto causado por

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

adquisiciones de enero a agosto 2018, al no prescribir será recuperado o compensado en el largo plazo.

#### 16.2 Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas	1,584,412	599,892
Retenciones de Impuesto a la renta por pagar	<u>79,853</u>	<u>75,239</u>
	<u>1,664,265</u>	<u>675,131</u>

#### 16.3 Impuesto a la renta corriente

Por el estado actual de sus operaciones, la Compañía en el 2019 y 2018 no generó Impuesto a la renta por pagar.

##### **Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	<u>(188,742)</u>	<u>(91,913)</u>
Más - Gastos no deducibles	17,544	3,063
Más - Ingreso gravado	<u>3,382</u>	<u>5,769</u>
Pérdida tributaria	<u>(167,816)</u>	<u>(83,081)</u>

##### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

##### **Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus Compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias -**

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrán efecto en los estados financieros debido a que EcuadorFortescue S.A. se encuentra en fase preoperativa.

**17. BENEFICIOS SOCIALES**

(a) Corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	167,640	41,727
Aportes a la seguridad social	94,750	36,389
Décimo tercer y cuatro sueldos	55,256	24,991
Sueldos por pagar	-	10,456
Otros beneficios sociales por pagar	12,319	989
	<u>329,965</u>	<u>114,552</u>

**ECUADORFORTESCUE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las obligaciones sociales por los años 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2019</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>114,552</u>	<u>4,143,262</u>	<u>3,927,849</u>	<u>329,965</u>
<b>Año 2018</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>15,495</u>	<u>394,060</u>	<u>295,003</u>	<u>114,552</u>

**(b) No corrientes**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	106,702	25,424
Indemnización por desahucio	<u>70,786</u>	<u>16,714</u>
	<u>177,488</u>	<u>42,138</u>

Los principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	9.65%
Vida laboral promedio remanente	7.36	7.11

## ECUADORFORTESCUE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero de 2019	25,424	-	16,714	-	42,138	-
Costo laboral por servicios actuariales	39,084	4,998	17,919	4,056	57,003	9,054
Interés neto (costo financiero)	1,082	158	700	160	1,782	318
Pérdidas actuariales	41,112	20,268	39,732	12,498	80,844	32,766
Beneficios pagados	-	-	(4,279)	-	(4,279)	-
Al 31 de diciembre de 2019	<u>106,702</u>	<u>25,424</u>	<u>70,786</u>	<u>16,714</u>	<u>177,488</u>	<u>42,138</u>

Los valores reconocidos en las inversiones de exploración y evaluación son las correspondientes al costo laboral por servicios actuales y el costo financiero. El saldo restante de los movimientos del año se registran directamente en la cuenta "otros resultados integrales" del patrimonio.

#### 18. CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre del 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía, estuvo representado por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$13,500.

Con fecha 16 de enero de 2019, se inscribe en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Mejía, el aumento de capital de la Compañía por un valor de US\$700,000; proveniente de aportes para futuras capitalizaciones, por lo cual se emiten 700,000 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 713,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$713,500.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

#### 19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Resultados acumulados

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

## **ECUADORFORTESCUE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha declarado dividendos ya que no genera ingresos por estar en etapa preoperativa.

## **20. CONTRATOS SUSCRITOS**

### **Contrato de servicios de personal técnico**

El 9 de agosto del 2018, la Compañía y Ecuambiente Consulting Group Cia. Ltda., firmaron un contrato para la provisión de personal de servicios técnicos para llevar a cabo actividad geológica para la Compañía. Se han definido tarifas específicas para cada una de las personas que apoyarán a la Compañía en actividades geológicas. El contrato estuvo vigente y operativo durante el 2019 y 2018.

### **Contrato de servicios de perforación**

La Compañía y Hubbard Perforaciones Cía. Ltda. firmaron un contrato de servicios de perforación con vigencia hasta el 31 de agosto del 2020. El contrato prevé la provisión de personal, herramientas, equipos, materiales, transporte, movilización y desmovilización de equipos de perforación de acuerdo con las instrucciones provistas por la Compañía. El contrato estuvo vigente y operativo durante el 2019 y 2018.

### **Contrato de servicios de análisis de muestras geológicas**

La Compañía firmó un contrato con Corporación Laboratorios Ambientales del Ecuador Corplabec S.A por el servicio de análisis de muestras geológicas, el 24 de enero del 2019 brindando una descripción detallada de la muestra requerida incluyendo métodos analíticos el cual se mantuvo operativo durante el 2019 y tiene vigencia hasta el 23 de enero del 2022.

### **Contrato de servicios geofísicos**

La Compañía firmó un contrato con el proveedor del exterior Quantec Geoscience Limited domiciliado en Canadá el 1 de abril del 2018 para la prestación de servicios geofísicos en las siguientes disciplinas: polarización inducida, magnetoteléfrica, magnética y gravedad. En mismo también se incluye venta o alquiler de equipos, materiales suministros u otros productos. El contrato estuvo vigente durante el periodo 2019 y expira el 30 de abril del 2020.

### **Contrato de alquiler de helicóptero con piloto**

La Compañía firmó un contrato con Avioandes S.A. el 18 de julio del 2018 para la prestación y operación de una aeronave (helicóptero) para realizar vuelos destinados a la actividad de exploración, el contrato estuvo vigente durante el 2019 y tiene fecha de expiración el 17 de julio del 2020.

**ECUADORFORTESCUE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

A fines de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud (OMS). En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la OMS declaró este brote como una pandemia. En el país, el Gobierno ha decretado el estado de excepción, mismo que restringe de forma parcial el derecho a la libre movilidad de las personas y ha producido el cese de las actividades comerciales. En la actualidad, la Compañía no puede determinar el impacto de la pandemia del virus COVID-19 en su posición financiera futura y en sus operaciones, sin embargo, la Compañía considera que este evento no requiere ajustes a los estados financieros adjuntos.

\* \* \* \*